

## 光大保德信量化核心证券投资基金季度报告

2005 年第 4 季度

### 一、重要提示:

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人——中国光大银行根据本基金合同规定,于 2006 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

### 二、基金产品概况

基金简称: 量化核心

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2004 年 8 月 27 日

报告期末基金份额总额: 1,482,654,153.80 份

投资目标: 追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报

投资策略: 本基金借鉴了外方股东保德信投资的量化投资管理理念和长期经验,结合中国市场现行特点加以改进,形成光大保德信独特的量化投资策略;正常市场情况下不做主动资产配置,采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票;并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合,确保投资组合风险收益特征符合既定目标。

为了确保产品定位的清晰性,本基金在正常市场情况下不做主动资产配置,即股票/现金等各类资产持有比例保持相对固定。

| 投资品种 | 基准比例 |
|------|------|
| 股票   | 90%  |
| 现金   | 10%  |

由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下 5%)

内浮动。

本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。该体系在构建投资组合时综合考量收益因素及风险因素，一方面通过光大保德信独特的多因素数量模型对所有股票的预期收益率进行估算，个股预期收益率的高低直接决定投资组合是否持有该股票；另一方面投资团队从风险控制的角度出发，重点关注数据以外的信息，通过行业分析和个股分析对多因素数量模型形成有效补充，由此形成的行业评级和个股评级将决定行业及个股权重相对业绩基准的偏离范围；然后由投资组合优化器通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率，行业评级和个股评级等参数，根据预先设定的风险目标构建投资组合，并对投资组合进行动态持续优化，使投资组合风险收益特征符合既定目标。

业绩比较基准： $90\% \times \text{新华富时中国 A200 指数} + 10\% \times \text{同业存款利率}$

风险收益特征：本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种，按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险限制范围内追求收益最大化。

基金管理人名称：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人名称：中国光大银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

#### （一）各类财务指标

|           | 2005年10月1日——2005年12月31日 |
|-----------|-------------------------|
| 基金本期净收益   | -41,904,884.68          |
| 基金份额本期净收益 | -0.0259                 |
| 期末基金资产净值  | 1,298,924,803.32        |
| 期末基金份额净值  | 0.8761                  |

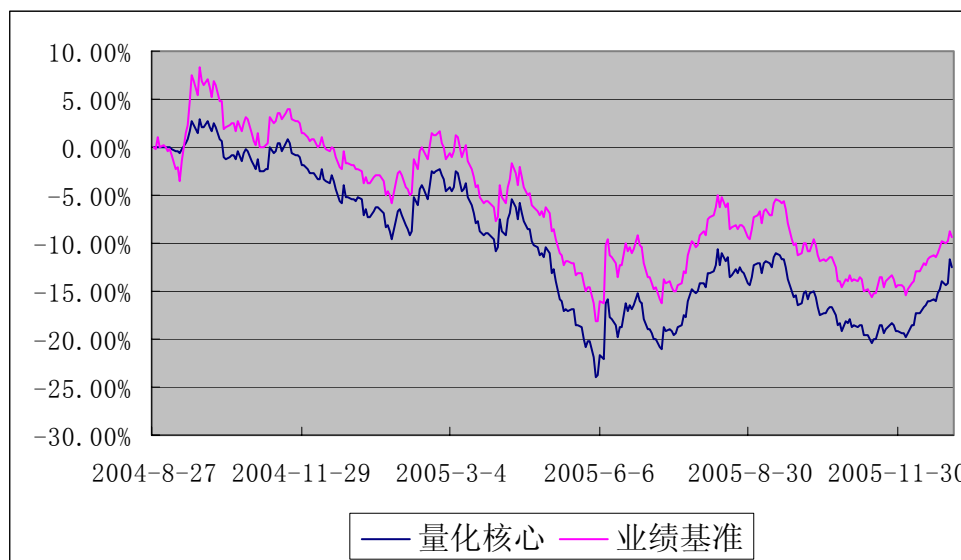
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### （二）与同期业绩比较基准变动的比较

##### 1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

| 阶段           | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④   |
|--------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 2005 年第 4 季度 | 3.09%  | 0.77%     | 0.61%      | 0.73%         | 2.48% | 0.04% |

2、基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据本基金基金合同，本基金资产配置比例为股票 90%、现金 10%，由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化，股票持有比例允许在一定范围（上下 5%）内浮动。在本基金合同和相关法律法规规定的期限内，本基金资产配置达到上述比例要求。在本报告期内，本基金资产配置比例符合上述要求。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

常昊先生，1972 年出生，经济学硕士学位。历任上海中华实业股份有限公司综合投资部经理；申银万国证券研究所行业研究员；长盛成长价值证券投资基金基金经理助理、基金经理。2004 年 3 月加入光大保德信基金管理有限公司。现任本基金基金经理。

(二) 基金运作的合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

### （三）基金投资策略和业绩表现说明

2005 年四季度，证券市场充满了投资机会。稳步推进的股权分置改革使优质上市公司的低估值优势进一步显现，而人民币汇率不断升值的预期也使房地产和金融类股票获得了持续上涨的动力，政府在诸多领域进行的价格形成机制的改革也为资源、公用事业和能源类上市公司的业绩增长形成了良好的市场预期，十一五规划更开辟了节能、环保、新材料等行业新的投资机会，在诸多因素的作用下，上证综指在经历了 10 月份的下跌，11 月的低位盘整之后，12 月出现了一轮明显的上涨。量化核心基金在四季度净值增长 3.09%，业绩比较基准上涨 0.61%，取得 2.48% 的超额回报，同期上证指数上涨 0.47%。本基金在地产、银行和企业并购以及推出较为理想的股改方案的上市公司方面取得了较好的收益，但在资源性行业上投入不足，损失了一些投资机会。

2006 年，我们认为中国股市趋势发生重要转折的一年，随着股权分置改革的基本完成，困扰中国资本市场发展的制度性障碍正在消除，证券市场迎来了良好的发展环境。我们认为人民币的持续升值、价格体制改革、企业兼并重组、电信和广电领域的技术升级将创造很多高回报的投资机会，我们将继续坚持定性与定量相结合的投资方法，依靠整个投资研究团队的力量争取为基金持有人争取稳健的回报。

## 五、投资组合报告

### （一）基金资产组合情况

|              | 期末市值（元）          | 占基金总资产的比例 |
|--------------|------------------|-----------|
| 银行存款和清算备付金合计 | 119,443,195.77   | 9.09%     |
| 股票           | 1,193,345,372.05 | 90.78%    |
| 债券           | -                | -         |
| 其他资产         | 1,710,275.47     | 0.13%     |

## (二) 按行业分类的股票投资组合

| 行业分类             | 市值(元)            | 占基金资产净值比例 |
|------------------|------------------|-----------|
| A 农、林、牧、渔业       | -                | -         |
| B 采掘业            | 75,198,965.88    | 5.79%     |
| C 制造业            | 467,701,952.75   | 36.01%    |
| C0 食品、饮料         | 107,047,759.00   | 8.25%     |
| C1 纺织、服装、皮毛      | 812,097.60       | 0.06%     |
| C2 木材、家具         | -                | -         |
| C3 造纸、印刷         | 28,231,670.60    | 2.17%     |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 81,386,842.86    | 6.27%     |
| C5 电子            | 33,500,761.87    | 2.58%     |
| C6 金属、非金属        | 62,391,500.00    | 4.80%     |
| C7 机械、设备、仪表      | 130,203,655.00   | 10.02%    |
| C8 医药、生物制品       | 24,127,665.82    | 1.86%     |
| C99 其他制造业        | -                | -         |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 105,721,034.24   | 8.14%     |
| E 建筑业            | -                | -         |
| F 交通运输、仓储业       | 171,367,153.56   | 13.19%    |
| G 信息技术业          | 88,555,489.68    | 6.82%     |
| H 批发和零售贸易业       | 33,105,556.69    | 2.55%     |
| I 金融、保险业         | 103,669,730.75   | 7.98%     |
| J 房地产业           | 79,281,121.39    | 6.10%     |
| K 社会服务业          | 10,230,803.92    | 0.79%     |
| L 传播与文化产业        | 32,607,028.89    | 2.51%     |
| M 综合类            | 25,906,534.30    | 1.99%     |
| 合计               | 1,193,345,372.05 | 91.87%    |

## (三) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 期末数量(股)    | 期末市值(元)       | 占基金资产净值比例 |
|----|--------|-------|------------|---------------|-----------|
| 1  | 600900 | G 长 电 | 10,571,422 | 73,154,240.24 | 5.63%     |
| 2  | 600036 | 招商银行  | 10,250,000 | 67,445,000.00 | 5.19%     |
| 3  | 600028 | 中国石化  | 13,300,000 | 61,978,000.00 | 4.77%     |
| 4  | 000002 | G 万科A | 12,500,000 | 53,875,000.00 | 4.15%     |
| 5  | 000063 | G 中 兴 | 1,920,356  | 53,347,489.68 | 4.11%     |
| 6  | 600009 | 上海机场  | 3,300,000  | 47,586,000.00 | 3.66%     |
| 7  | 600000 | 浦发银行  | 3,715,357  | 36,224,730.75 | 2.79%     |
| 8  | 600019 | G 宝 钢 | 8,700,000  | 35,844,000.00 | 2.76%     |
| 9  | 600018 | G 上 港 | 3,000,000  | 33,930,000.00 | 2.61%     |
| 10 | 600037 | 歌华有线  | 2,169,463  | 32,607,028.89 | 2.51%     |

## (四) 按券种分类的债券投资组合

| 债券类别   | 债券市值(元) | 占基金资产净值的比例 |
|--------|---------|------------|
| 国家债券投资 | -       | -          |
| 央行票据投资 | -       | -          |
| 金融债券投资 | -       | -          |
| 企业债券投资 | -       | -          |
| 可转债投资  | -       | -          |
| 债券投资合计 | -       | -          |

## (五) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

| 序号 | 名称 | 市值(元) | 占基金资产净值的比例 |
|----|----|-------|------------|
| 1  | -  | -     | -          |
| 2  | -  | -     | -          |
| 3  | -  | -     | -          |
| 4  | -  | -     | -          |
| 5  | -  | -     | -          |

**(六) 投资组合报告附注**

- 1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。
- 2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、其他资产的构成如下：

| 分类    | 市值（元）        |
|-------|--------------|
| 交易保证金 | 1,685,716.00 |
| 应收利息  | 24,559.47    |
| 应收申购款 | -            |
| 待摊费用  | -            |
| 合计    | 1,710,275.47 |

- 4、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

**六、开放式基金份额变动**

| 期初基金总份额          | 本期基金总申购份额    | 本期基金总赎回份额      | 期末基金总份额          |
|------------------|--------------|----------------|------------------|
| 1,677,977,021.46 | 1,606,109.66 | 196,928,977.32 | 1,482,654,153.80 |

**七、备查文件目录****(一) 本基金备查文件目录**

- 1、中国证监会批准光大保德信量化核心证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信量化核心证券投资基金法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

(二) 存放地点及查阅方式

- 1、 查阅地址：中国上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46-47 层
- 2、 网址：<http://www.epf.com.cn>

光大保德信基金管理有限公司

2006 年 1 月 21 日